



MADKOM SA RAPORT KWARTALNY

ZA II KWARTAŁ 2018

14 sierpnia 2018

SPIS TREŚCI

List Prezesa Zarządu MADKOM SA	2
Przedmiot działalności	3
Zarząd.....	3
Rada Nadzorcza	3
Kapitał zakładowy	3
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	5
ZATRUDNIENIE	5
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY	5
KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH.....	6
INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA.....	10
REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.	10
BADANIA I ROZWÓJ (R&D).....	10
ZNACZĄCE WYDARZENIA.....	11
AKCJONARIAT	12
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	12
ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA	13
ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS	22
ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	24
ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM.....	25
ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS	27
ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)	29
ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	30

LIST PREZESA ZARZĄDU MADKOM SA

Szanowni Państwo,

Niniejszym przekazujemy na Państwa ręce raport okresowy za drugi kwartał 2018 roku.

Rok 2017 zakończył się bardzo dobrym skonsolidowanym wynikiem netto, a początek 2018 to dalsza realizacja naszego długofalowych planów. Prezentowane w niniejszym raporcie wyniki potwierdzają nasze zapewnienia przedstawiane we wszystkich raportach okresowych minionego roku. Obecnie koniunktura w segmencie IT w sektorze publicznym znacznie się poprawiła. MADKOM SA wraz ze swoimi partnerami pozyskuje coraz więcej zamówień, jednocześnie realizując obecne projekty, które zostały pozyskane od 2017 roku. Obecnie Grupa jest na etapie prac wdrożeniowych, które w kolejnych okresach zaowocują wyższymi przychodami ze sprzedaży oraz wyższymi wynikami. Gorsze wyniki aniżeli w ubiegłym kwartale spowodowane są tym, że Grupa korzysta z prac podwykonawców, od których uzależnione są dalsze prace nad projektem. Stąd też znaczna część przychodu przesunęła się na lipiec 2018 (o czym poinformowaliśmy w naszym raporcie miesięcznym za lipiec 2018). Jednakże wyniki EBITDA nadal są zadowalające i w niczym nie odbiegają od tych wygenerowanych w I kwartale 2018 roku. Dodatkowo w II kwartale pozyskaliśmy wiele znaczących projektów, których realizacja przypada na drugą połowę 2018 roku. Dzięki temu Grupa MADKOM jest na dobrej drodze do osiągnięcia lepszych wyników aniżeli w 2017 roku.

Osiągnięte w 2017 roku oraz w I półroczu 2018 wyniki sprzedażowe potwierdzają skuteczność podejmowanych przez Spółkę działań handlowych. W publikowanych raportach miesięcznych prezentowaliśmy jak wiele zamówień pozyskaliśmy, dzięki czemu zabezpieczamy swoje przepływy na kolejne okresy. Działania, które prowadzimy w obszarze pozyskiwania nowych źródeł przychodów to nie nowo pozyskiwane kontrakty, ale również umowy serwisowe, które z roku na rok stanowią coraz większy udział w przychodach Grupy. Niejednokrotnie podkreślałem, że w 2017 roku zwiększymy wartość umów serwisowych o 50%. Cel ten udało się osiągnąć w 90% przy wspólnej pracy działu handlowego oraz osób ze wsparcia sprzedaży. W 2018 roku nie chcemy poprzestać na tym poziomie przychodów z tytułu umów serwisowych. Planujemy, aby podobnie jak w ubiegłym roku były one wyższe o kolejne 50%. Potwierdzają to wyniki tego segmentu w I półroczu 2018 roku.

Z wyrazami szacunku,



Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

Przedmiot działalności

Głównym źródłem przychodów MADKOM SA jest sprzedaż własnego oprogramowania oraz świadczenie usług wdrożeniowych i szkoleń w zakresie oprogramowania. MADKOM jest dostawcą i integratorem autorskich produktów do zarządzania dokumentami, archiwami elektronicznymi i budżetem w jednostkach samorządu terytorialnego.

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w sektorze administracji publicznej nabyte dzięki wdrożeniu wielu własnych rozwiązań informatycznych wspierających zarządzanie dokumentami oraz funkcjonowanie samorządów. Dzięki temu Spółka jest w stanie kompleksowo zaspokoić zapotrzebowania swoich klientów. Wraz z dostawą produktów informatycznych i urządzeń Emitent świadczy także usługi szkoleniowe i wdrożeniowe w zakresie systemów informatycznych, które realizuje dla administracji publicznej i firm.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest działalność związana z oprogramowaniem (PKD 2009 – 62.01 Z)

Według klasyfikacji przyjętej przez rynek regulowany Spółka zakwalifikowana jest do spółek z branży informatycznej.

Zarząd

Członek Zarządu

Funkcja

Grzegorz Szczechowiak

Prezes Zarządu

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest Prezes Zarządu.

Prokurentem sprawującym prokurę samoistną jest Marcin Jorka.

Rada Nadzorcza

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Skład Rady Nadzorczej na 30.06.2018 jest następujący:

Halina Szczechowiak

– Przewodnicząca Rady Nadzorczej MADKOM SA

Aleksander Czyżowski

– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA

Mieszko Bisewski

– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Paweł Musiał

– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Artur Zmysłowski

– Członek Rady Nadzorczej MADKOM SA (Członek niezależny)

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu oraz zgodnie z § 6 Statutu, kapitał zakładowy Spółki jest opłacony w całości i wynosi 5.069.750,00 złotych i nie więcej niż 5.369.750,00 złotych i dzieli się na:

- 3.649.000 (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda,

- 180.750 (słownie: sto osiemdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt) akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda
- 460.000 (słownie: czterysta sześćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 280.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty),
- nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty).

PODMIOTY WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Emitent posiada udziały w następujących jednostkach:

Nazwa Spółki	Siedziba	% posiadanych udziałów	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym
Udziały w jednostkach zależnych			
CSW Madkom Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	75,0%	75,0%
Emdesoft Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	53,0%	53,0%
Wykaz innych niż jednostki podporządkowane jednostek, w których Grupa posiada mniej niż 20%			
MK Services Sp. z o.o.	Al. Zwycięstw a 96/98, Gdynia	2,0%	2,0%

mk services MK Services Sp. z o.o. zajmuje się świadczeniem usług outsourcingu pracowników względem projektów realizowanych przez MADKOM SA oraz innych klientów spoza obszaru działalności Emitenta. Spółka prowadzi też działalność szkoleniową i doradczą niepowiązaną z obszarem kompetencyjnym Emitenta, m.in. doradztwo w zakresie pozyskiwania funduszy unijnych oraz doradztwo informatyczne.

Zgodnie z art. 58 Ustawy o Rachunkowości („UoR”), MADKOM SA nie dokonuje konsolidacji Spółki MK Services Sp. z o.o. gdyż dane finansowe tej Spółki nie są istotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych.

CSW Madkom Sp. z o.o. (dawniej Cloud Industry Solutions Sp. z o.o.) świadczy usługi z zakresu szkoleń oraz wdrożeń systemów informatycznych. Spółka jest jednym z głównych partnerów MADKOM SA w składanych ofertach przetargowych. Od 1 stycznia 2017 roku jednostka dominująca MADKOM SA włączyła do konsolidacji Spółkę CSW Madkom Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż dane finansowe tej Spółki stały się istotne. Dane porównawcze na 31.12.2016 zostały przekształcone w taki sposób, jakby Spółka MADKOM SA sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy.

emdesoft Przedmiotem działalności spółki jest produkcja nowoczesnych i zaawansowanych technologicznie systemów informatycznych do zarządzania gospodarką odpadami w gminach, które będą tworzone zgodnie z Ustawą z dnia 1 lipca 2011 roku o zmianie ustawy o utrzymaniu w czystości i porządku w gminach oraz niektórych innych ustaw. W dniu 9 października 2017 zawieszono działalność Spółki Emdesoft Sp. z o.o.

Zgodnie z art. 57 UoR, MADKOM SA nie konsoliduje Spółki Emdesoft Sp. z o.o., gdyż w oparciu o umowę Spółki zdaniem Emitenta istnieją przesłanki do rozpoznania ograniczenia w sprawowaniu kontroli nad jednostką Emdesoft Sp. z o.o. Przesłanki te wyłączają swobodne dysponowanie jej aktywami netto, w tym wypracowanym przez Emdesoft Sp. z o.o. zyskiem, jak również które wyłączają sprawowanie kontroli przez Emitenta nad organami kierującymi tą jednostką. Co więcej zdaniem Emitenta dane finansowe Spółki Emdesoft Sp. z o.o. są nieistotne i nie zniekształcają przedstawionych w niniejszym raporcie danych finansowych.

Poniżej zaprezentowano główne bilansowe dane finansowe Spółki MK Services Sp. z o.o. na 30.06.2018:

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2018
Kapitał (fundusz) własny	113 358,24
Zysk (strata) netto	21 951,53
Należności krótkoterminowe	701 348,92
Zobowiązania długoterminowe	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	588 467,48
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	81,00

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane	481 730,00
Amortyzacja	0,00
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	27 363,06
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	27 364,21
Zysk/(Strata) brutto	21 951,53
Zysk/(Strata) netto	21 951,53

Ze względu na zawieszenie działalności Emdesoft Sp. z o.o. nie wygenerowała przychodów i kosztów.

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

Polityka rachunkowości została załączona do niniejszego raportu kwartalnego w załączniku nr 1

ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie w Grupie na koniec II kwartału 2018 wynosiło ogółem 68 osób, w tym 34 osoby to pracownicy zatrudnieni w wymiarze pełnego etatu, oraz 1 osoba zatrudniona na 4/5 etatu, zaś pozostałe 33 osób to stali współpracownicy spółki działający na zasadach zlecenia/kontraktu oraz osoby zatrudnione na umowach cywilnoprawnych.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu według stan na dzień 30.06.2018 roku [PLN]

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	30.06.2018	30.06.2017
Kapitał (fundusz) własny	4 071 178,05	3 262 142,67
Zysk (strata) netto	(106 129,15)	913 467,29
Należności krótkoterminowe	1 083 867,83	1 077 500,82
Zobowiązania długoterminowe	637 355,86	271 051,70
Zobowiązania krótkoterminowe	3 281 756,55	4 601 875,73
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	154 810,08	155 229,93

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.01.2018 – 30.06.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2017 roku [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	5 393 300,16	4 948 395,26
Amortyzacja	813 568,95	349 609,01
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	106 776,20	1 163 123,23
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	6 740,35	1 067 540,21
Zysk/(Strata) brutto	(69 852,14)	951 157,68
Zysk/(Strata) netto	(102 531,99)	913 467,29

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat za okres 01.04.2018 – 30.06.2018 r. wraz z danymi porównywalnymi dla analogicznego okresu 2017 roku [PLN].

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	2 541 486,47	2 332 615,65
Amortyzacja	636 602,22	181 928,66
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	(208 139,69)	536 586,68
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(297 730,23)	510 538,16
Zysk/(Strata) brutto	(341 070,15)	456 138,58
Zysk/(Strata) netto	(356 667,73)	418 200,08

KOMENTARZ ZARZĄDU DO DANYCH FINANSOWYCH

II kwartał 2018 roku charakteryzował się gorszymi wynikami aniżeli w I kwartale 2018 oraz w analogicznym okresie 2017. Emitent wygenerował skonsolidowaną stratę netto za 6 miesięcy 2018 r. na poziomie 102.531,99 zł oraz stratę netto w 2 kwartale 2018 w kwocie 356.667,73 zł. Na wygenerowaną stratę na koniec I półrocza 2018 roku złożyły się dwa główne czynniki: wyższa amortyzacja w związku z oddaniem części prowadzonych prac na koszty zakończonych prac rozwojowych, jak również wyższe koszty usług obcych.

W II kwartale 2018 roku Grupa dokonała korekty odpisów amortyzacyjnych wynikających z błędnych naliczeń za 4 miesiące 2018 roku. W związku z tym w maju 2018 doszacowano amortyzację za 4 miesiące w łącznej kwocie 305.260,56 zł. Poza tym Grupa w drugim kwartale 2018 roku poniosła koszty usług obcych w związku z pracami podwykonawców, na projektach które zostały zafakturowane z początkiem lipca 2018. Jak można zauważyć w opublikowanych raportach miesięcznych, przychód w lipcu 2018 wyniósł ponad 2,5 mln zł, a większość prac podwykonawców była zafakturowana w 2 kwartale 2018 roku.

Wartość przychodów netto ze sprzedaży jest wyższa w porównaniu do analizowanego okresu 2017 roku o 444.904,90 zł, co stanowiło 9% wzrost. Wzrost wartości przychodów ze sprzedaży wiąże się z tym, że Grupa jest w trakcie prac wdrożeniowych wielu projektów pozyskanych pod koniec 2017 roku oraz tych pozyskanych w I kwartale 2018. Znaczna część przychodów ze sprzedaży to przychody właśnie z realizacji kontraktów przetargowych, których udział w I półroczu 2018 roku wyniósł 50% (udział przychodów z realizacji kontraktów w porównaniu do przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług oraz przychodów netto ze sprzedaży towarów i materiałów).

Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje, że w kolejnych kwartałach 2018 roku przychody ze sprzedaży będą na poziomie porównywalnym do tych z 2017 roku. Na koniec 2 kwartału 2018 Grupa zrealizowała 49% przychodów wygenerowanych w 2017 roku. Mając jednak na względzie fakt realizacji kilku wysokodochodowych kontraktów tj. prace w Wałbrzychu, Kościelisku czy Krotoszynie przyszły miesiąc przyniesie realizację przychodów na poziomie ok. 70% przychodów 2017.

W analizowanym okresie struktura przychodów rozkłada się równo pomiędzy przychody z realizacji kontraktów a przychody z tytułu usług serwisowych. W I półroczu wygenerowano przychody z tytułu usług serwisowych w kwocie 2.083.586,60 zł, co stanowiło prawie 22% wzrost w porównaniu do I półrocza 2017 roku.

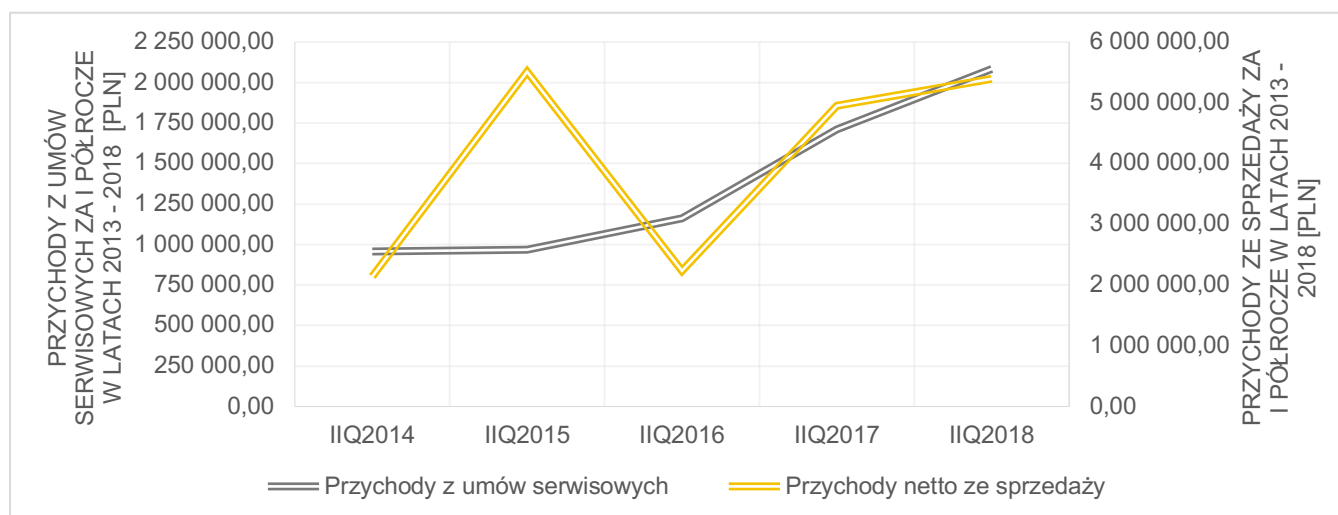
W trakcie 2017 roku Grupa pozyskała kolejne zamówienia, dzięki którym Emitent mógł utrzymać wartość swoich przychodów na stabilnym poziomie. W II kwartale 2018 Grupa pozyskała nowe projekty o łącznej wartości 4.121.283,25 zł brutto. Realizacja pozyskanych do końca II kwartału 2018 roku zamówień przypadnie głównie na 2018 rok. Co więcej, Spółka z miesiąca na miesiąc zwiększa udział przychodów z tytułu świadczenia usług serwisowych. Wzrost w obszarze umów serwisowych wynika z faktu, że Jednostka Dominująca podpisała nowe umowy serwisowe, jak również część klientów zakończyło okres gwarancyjny i weszło w tzw. płatny serwis. W 2018 roku widoczny jest podobny trend ponieważ wartość przychodów z tytułu świadczenia usług serwisu jest wyższa w porównaniu do I półrocza 2017 o 371.413,91 zł, co stanowiło ponad 20% wzrost.

Analiza przychodów ze sprzedaży usług serwisowych przedstawia się następująco:

Okres zakończony 30 czerwca	Skonsolidowane przychody z umów serwisowych	Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży	Udział przychodów z umów serwisowych w przychodach ogółem	Zmiana procentowa przychodów z umów serwisowych	Zmiana procentowa przychodów netto ze sprzedaży
	[a]	[b]	[c]=[a]/[b]*100%		
2014	957 164,25	2 140 083,39	45%	n/d	n/d
2015	968 329,69	5 511 343,23	18%	1,17%	157,53%
2016	1 162 284,49	2 230 280,40	52%	20,03%	-59,53%
2017	1 712 172,69	4 948 395,26	35%	47,31%	121,87%
2018	2 083 586,60	5 393 300,16	39%	21,69%	8,99%

Wartość przychodów z tytułu umów serwisowych sukcesywnie wzrasta osiągając na koniec II kwartału 2018 roku kwotę ponad 2 mln złotych. Powyższa tabela pokazuje trendy dla okresów zakończonych 30 czerwca w 5 ostatnich latach w odniesieniu zarówno do przychodów netto ze sprzedaży jak i przychodów z umów serwisowych.

Udział przychodów z umów serwisowych w przychodach skonsolidowanych ogółem w I półroczu 2018 roku wynosi 39%. Grupa wciąż jest w trakcie realizacji pozyskanych w 2017 i 2018 projektów i większość z nich zostanie zafakturowana w 2018 roku. W okresie zastoju finansowania unijnego (rok 2016) prawie połowa przychodów została wygenerowana ze świadczenia usług serwisowych. Podkreśla to ważność usług serwisowych, które nawet w okresie zastoju na rynku stanowią stabilny dochód dla Grupy. Obecnie Grupa jest w trakcie realizacji prac wdrożeniowych, które będą miały odzwierciedlenie w przychodach w kolejnych okresach sprawozdawczych.



Pomimo polepszającej się sytuacji na rynku informatycznym, Grupa osiągnęła na koniec I półrocze 2018 stratę netto w ujęciu skonsolidowanym w kwocie 102.531,99 zł (strata netto za II kwartał wyniosła 356.667,73 zł). Jak wspomniano wcześniej, struktura oraz harmonogram realizowanych projektów spowodowały, że całościowe rozliczenie kontraktu następuje na zakończenie realizacji projektu. Jednocześnie Grupa ponosi wszystkie zabudżetowane koszty projektowe, co miało miejsce również w II kwartale 2018. Jednocześnie w II kwartale Grupa była w trakcie realizacji projektu w Wałbrzychu, który został zafakturowany z początkiem lipca 2018.

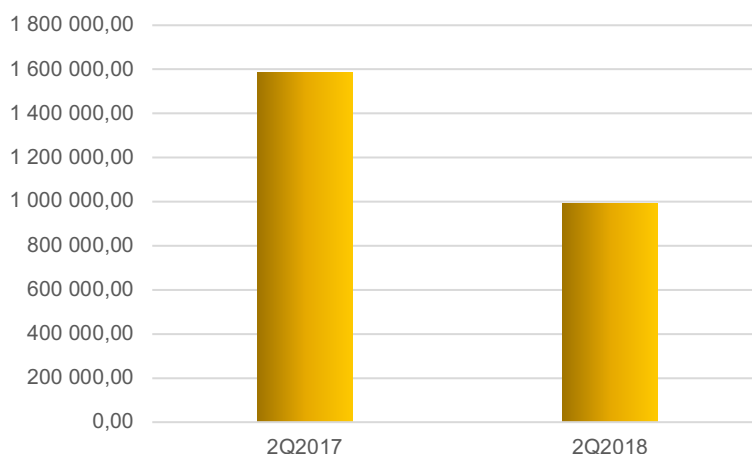
Co więcej zwiększyła się amortyzacja zakończonych prac badawczo rozwojowych ze względu na zakończenie prac nad kilkoma modułami.

W I półroczu 2018 roku Grupa spłaciła znaczną część zadłużenia, jednakże z racji tego, że prace fakturowane są dopiero po zakończeniu realizacji projektów, często bez możliwości uzyskania wcześniejszych zaliczek, Spółka z Grupy MADKOM pozyskała kredyt nieodnawialny w kwocie 600 tys. zł na bieżącą działalność Spółki. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek stanowią na koniec II kwartału 2018 roku 40,2% zobowiązań i rezerw na zobowiązania (na koniec 2017 roku zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek stanowiło 44% zobowiązań krótkoterminowych; a na koniec I kwartału udział zadłużenia w zobowiązaniach ogółem wyniósł 48%). Zmiana struktury wyniku z faktu spłaty zobowiązań bieżących Grupy jak również spłaty zadłużenia. W I półroczu 2018 roku Grupa spłaciła zadłużenie w kwocie 868.220,80 zł z czego 88.577,40 zł dotyczyło płatności leasingowych.

W I półroczu 2018 Grupa zredukowała zadłużenie w rachunku bieżącym o 105.000 zł. Poza spłatą kredytu w rachunku bieżącym, Emitent spłacił zadłużenie z tytułu pożyczek w prawie 800 tys. zł (spłata kapitału). Dzięki temu wskaźnik płynności dla Grupy MADKOM wynosi obecnie 1,3 (na koniec I kwartału 2018 – 1,5; na koniec IV kwartału 2017 – 1,7, natomiast na koniec III kwartału 2017 wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,3). Podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, Grupa finansuje się głównie pożyczkami od udziałowca oraz kredytem w rachunku bieżącym. Wskaźnik bieżącej płynności jest na poziomie nieznacznie niższym w stosunku do wskaźnika w sektorze, który na koniec I kwartału 2018 roku wyniósł średni 1,86.

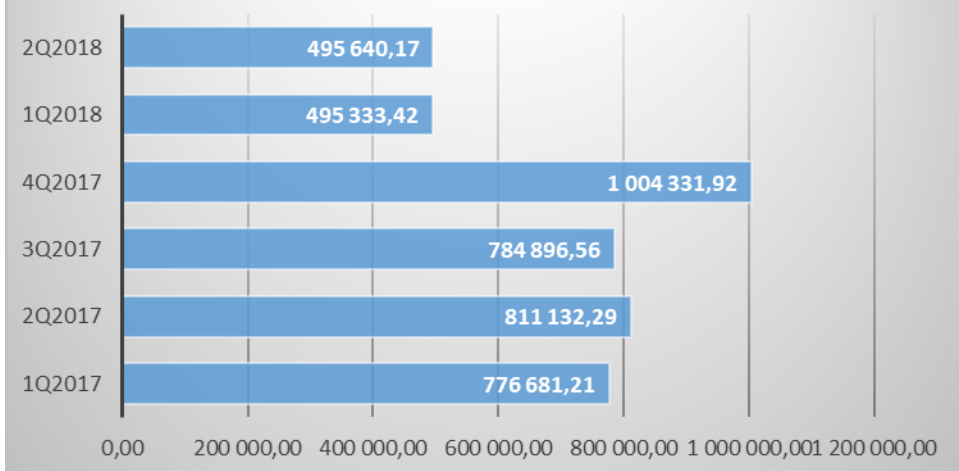
Podobnie jak w 2017 roku i I kwartale 2018 Grupa wygenerowała dodatnią EBITDA. Wartość EBITDA była w II kwartale zbliżona do wartości EBTDA na 30.03.2018. Ze względu na fakt, że przychody ze sprzedaży, a tym samym wynik ze sprzedaży, rozkładają się inaczej niż w II kwartale 2017, wartość EBITDA jest niższa o 596.839,92 zł. Stanowiło to 37,6% spadek w porównaniu do I półrocza 2017.

EBITDA



W 2018 roku EBITDA jest niższa aniżeli w 2017 roku, jednakże patrząc na pozyskane kontrakty oraz zrealizowane w lipcu 2018 roku przychody, Grupa jest w stanie dojść do poziomów EBITDA z ubiegłego roku. Poniżej zaprezentowano jak kształtuje się wartość EBITDA w ujęciu kwartalnym począwszy od 1 kwartału 2017.

EBITDA w ujęciu kwartalnym



ANALIZA PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W I półroczu 2018 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności finansowej, co oznacza, że Emitent jest w stanie generować pozytywne wyniki ze swojej działalności podstawowej jak również jest w stanie spłacać swoje zobowiązania. Zestawienie przepływów w poszczególnych działalnościach przedstawia poniższa tabela.

Przepływy pieniężne	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	311 579,43	632 245,40	(171 771,63)	178 435,01
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 883,62	(15 873,99)	22 883,62	(12 866,67)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(183 686,72)	(488 585,05)	300 809,30	(91 124,74)
Przepływy pieniężne netto razem	150 776,33	127 786,36	151 921,29	74 443,60

Struktura przepływów pieniężnych zmieniła się w II kwartale 2018. Rozpatrując okres od kwietnia do końca czerwca 2018 można zauważyć, że przepływy z działalności operacyjnej są ujemne przy dodatnich przepływach z działalności finansowej. Jest to potwierdzenie opisanych wcześniej czynników związanych z fakturowaniem na zakończenie realizacji projektu. W związku z tym Grupa zaciągnęła dodatkowe finansowanie na bieżącą działalność.

INFORMACJA O ISTOTNYCH DOKONANIACH I NIEPOWODZENIACH W TYM ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY EMITENTA

Prowadzone przez Grupę w 2017 i 2018 roku działania handlowe spowodowały wygranę nowych kontraktów, których realizacja przypada na rok 2018 - 2019. W II kwartale 2018 Emitent pozyskał nowe projekty na łączną kwotę 4.121.283,25 zł brutto (w I kwartale 2018 podpisano umowy na łączną kwotę 3.325.060,62 zł brutto). Ponadto na 2018 rok przypada do zafakturowania przychód w wysokości prawie 10 mln zł z projektów pozyskanych w 2018 roku.

Pozostałe informacje bieżące publikowane są w raportach miesięcznych na stronie www Emitenta oraz na stronie www.newconnect.pl

REALIZACJA PROGNOZ FINANSOWYCH NA 2015-2020 R.

28 października 2016 r. Emitent przedstawił zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2020 opierającą się głównie na podniesieniu jakości swoich produktów oraz wejściu w nowe obszary IT. Emitent będzie także dążył do corocznego zwiększania przychodów. Było to widoczne zarówno w ostatnim kwartale 2016 roku i jest widoczne również od początku 2017 roku. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd Emitenta strategią zakłada się wzrost przychodów Spółki w latach 2017 – 2020, tak by dynamika sprzedaży wzrosła do 35% r/r. W 2017 roku wzrost przychodów netto ze sprzedaży Emitenta wyniósł 124%. Zarząd Jednostki Dominującej oczekuje utrzymać trend wyznaczony przez strategię Grupy.

BADANIA I ROZWÓJ (R&D)

Emitent prowadzi działania rozwojowe nad nowymi produktami, które mają wejść do oferty Spółki, jest to głównie budowa nowej wersji systemu SIDAS EZD.

Wszystkie wytworzone i utrzymywane przez Emitenta produkty są stale rozwijane, dostosowywane do wymagań przepisów prawa, a także potrzeb klientów.

MADKOM SA w połowie 2017 roku uruchomił portal weryfikacjapodpisu.pl (sawpe.pl) który udostępniony jest publicznie i ułatwia weryfikację podpisów elektronicznych pod dokumentami prezentując czytelne i jasne poświadczenie weryfikacji.

Usługa ta uruchomiona niekomercyjnie w miesiącu styczniu przekroczyła 4000 odwiedzin miesięcznie, co uważamy za sukces. Kolejna odsłona tego portalu w niedługim czasie wniesie szereg udogodnień, poszerzy zakres weryfikowanych standardów podpisu elektronicznego mamy nadzieję z miesiąca na miesiąc będzie zwiększała swój zasięg i skuteczność.

Usługa weryfikacjapodpisu.pl spotkała się także z pozytywnym odbiorem wśród klientów biznesowych, gdzie trwają już pierwsze rozmowy o implementacji tej usługi w systemach B2B.

Grupa w 2018 roku prowadzi dalsze prace nad rozwojem istniejących produktów jak również stara się rozwijać nowe usługi, tak by sprostać coraz większym wymaganiom swoich klientów.

ZNACZĄCE WYDARZENIA

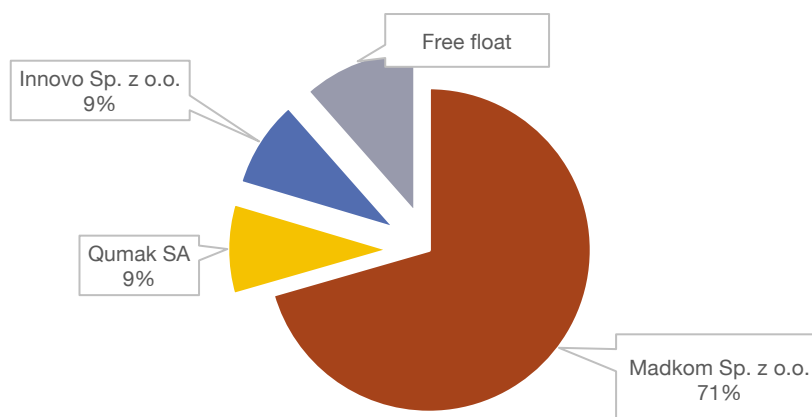
Numer raportu	Data	Typ	Tytuł
RAPORTY EBI			
17/2018	26 czerwiec 2018	EBI	Treść uchwał podjętych przez ZWZA Madkom SA w dniu 25 czerwca 2018r.
16/2018	15 czerwiec 2018	EBI	Uzupełnienie raportu miesięcznego za maj 2018r.
15/2018	14 czerwiec 2018	EBI	Raport miesięczny MADKOM SA za maj 2018
14/2018	30 maj 2018	EBI	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 25 czerwca 2018 r.
13/2018	30 maj 2018		Jednostkowy i skonsolidowany raport roczny MADKOM SA za 2017r.
12/2018	29 maj 2018	EBI	Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej Madkom SA
11/2018	14 maj 2018		Jednostkowy i skonsolidowany raport Madkom SA za I kwartał 2018 r.
10/2018	14 maj 2018	EBI	Raport miesięczny Madkom SA za kwiecień 2018r.
9/2018	17 kwietnia 2018	EBI	Zmiana terminu publikacji raportu rocznego i raportu skonsolidowanego Madkom SA za 2017 rok
8/2018	16 kwietnia 2018	EBI	Raport miesięczny za marzec 2018 r
7/2018	14 marca 2018	EBI	Raport miesięczny za luty 2018 r.
6/2018	14 luty 2018	EBI	Jednostkowy i skonsolidowany raport za IV kwartał 2017 r.
5/2018	14 luty 2018	EBI	Raport miesięczny za styczeń 2018 r.
4/2018	23 stycznia 2018	EBI	Korekta harmonogramu przekazywania raportów okresowych w 2018 roku
3/2018	22 stycznia 2018	EBI	Harmonogram przekazywania raportów okresowych w 2018 roku
2/2018	22 stycznia 2018	EBI	Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Grupy Madkom za 2017 rok
1/2018	15 stycznia 2018	EBI	Raport miesięczny za grudzień 2017 r.
RAPORTY ESPI			
8/2018	25 czerwiec 2018	ESPI	Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 25 czerwca 2018 r.
7/2018	6 czerwiec 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
6/2018	30 maj 2018	ESPI	Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Madkom SA na dzień 25 czerwca 2018 r.
5/2018	29 maj 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
4/2018	16 maj 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
3/2018	14 maj 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA.
2/2018	14 luty 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA
1/2018	8 stycznia 2018	ESPI	Informacja o pozyskaniu znaczącego zamówienia przez Madkom SA

AKCJONARIAT

Struktura akcjonariatu na dzień 2 sierpnia 2018 r.

Kapitalizacja*	7.351.138 zł	Liczba dużych akcjonariuszy	3
Liczba akcji	5.069.750	Liczba akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy	4.486.218
Liczba głosów na WZA:	5.069.750	Procent akcji w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	88,49%
Kapitał akcyjny:	5.069.750	Liczba głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy:	4.486.218
Cena nominalna akcji:	1	Procent głosów w posiadaniu dużych akcjonariuszy	88,49%
Rozwodniona liczba akcji:		Free float:	11,51%

* Kapitalizacja na zamknięcie notowań w dniu 2 sierpnia 2018 r.



Akcjonariusz	Udział w kapitale	Liczba akcji	Wartość rynkowa [PLN]	Udział w WZA
Madkom Sp. z o.o.	70,54%	3 576 218	4 899 396,61	70,54%
Qumak SA	9,07%	460 000	629 962,11	9,07%
Innovo Sp. z o.o.	8,88%	450 000	616 765,55	8,88%
Free float	11,51%	583 532	799 433,73	11,51%

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, wybrane i pełne skonsolidowane dane finansowe oraz pełne jednostkowe dane finansowe za II kwartał 2018 r. sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, oraz że sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki.

Gdynia 14 sierpnia 2018 r.

Szczechowiak

Grzegorz Szczechowiak
Prezes Zarządu

ZAŁĄCZNIK NR 1- POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY MADKOM SA

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat jest sporządzony w wariantcie porównawczym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Przychody i koszty z wykonania usługi o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy i wykonanej na dzień bilansowy w istotnym stopniu, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji usługi. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt wytworzenia sprzedanych produktów w działalności operacyjnej. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły takie umowy.

Koszty wykonania usługi niezakończonych na dzień bilansowy o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy lub wykonanej na dzień bilansowy w nieistotnym stopniu traktuje się jako nakłady na usługi w toku i aktywuje na dzień bilansowy w czynnych rozliczeniach międzyokresowych kosztów. Nakłady na usługi w toku dotyczą kosztów bezpośrednich i pośrednich związanych z realizacją tych umów, bez kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu. Nakłady na usługi w toku wpłyną na wynik finansowy w momencie, gdy pojawi się przychód związany z tymi kosztami.

Odsetki

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono innych dzień prawa do dywidendy.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wycenia się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	20%-100%
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	50%
Wartość firmy	10%
Oprogramowanie	50%

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 zł odpisuje się jednorazowo w pełnej wysokości w koszty.

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych jest przez jednostkę okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Uzasadnienie dla rozłożenia amortyzacji wartości firmy na okres 10 lat:

Zarząd MADKOM SA przyjął założenie dot. amortyzacji wartości firmy w okresie 10 lat bazując na podstawie następujących przesłanek.

1. W skład wniesionego w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) do MADKOM SA wchodziły wyniki prac badawczych i rozwojowych, które prowadził MADKOM sp. z o.o. Prace te w dużej mierze miały charakter koncepcyjny, badawczy bądź rozwojowy i były w różnym stopniu zaawansowane. Znaczna większość z tych prac znajdowała się jednak na etapie koncepcyjnym i badawczym, który nie nadawał się do wdrożenia w okresie najbliższych pięciu lat. Prace te wymagają dodatkowych badań i prac rozwojowych, tak aby w perspektywie najbliższych 10 lat mogły stać się produktami, które będzie można przekazać do sprzedaży.
2. Zarząd ocenia, że technologie i rozwiązania, które wchodziły w zakres ZCP będą mogły być wdrażane w perspektywie dłuższej niż 5 lat z uwagi na posiadane zasoby przez przedsiębiorstwo, w szczególności zasoby wytwórcze oraz najistotniejszy czynnik, jakim jest kompletność i komplementarność rozwiązań, które stopniowo wytwarzane przez spółkę będą udostępniane do sprzedaży klientom. Zarząd spółki określił horyzont prac związanych z wdrożeniem tych technologii i wyników badań, jako horyzont 10 lat.

Nakłady na prace rozwojowe

W ramach prowadzonej działalności i ponoszonych kosztów Spółka ponosi również nakłady na prace rozwojowe. Nakłady na prace rozwojowe prowadzone przez Spółkę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub wdrożeniem produktu do sprzedaży, są wstępnie aktywowane na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a następnie przenoszone na wartości niematerialne i prawne, gdy:

- 1) produkt lub technologia wytwarzane są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych są określone,
- 2) techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- 3) koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Ujęcie kosztów prac rozwojowych jako wartości niematerialnych i prawnych następuje, jeśli prace te zakończyły się powodzeniem tj. zapadła decyzja o ich wdrożeniu, a zwrot kosztów będzie wielce prawdopodobny.

Koszty prac rozwojowych ujętych jako wartości niematerialne i prawne, co do zasady są rozliczane w koszty poprzez odpisy amortyzacyjne przez okres 5 lat.

Dla celów podatkowych koszty prac rozwojowych są odnoszone w koszty uzyskania przychodów tego roku obrotowego, w którym nastąpiło ich zakończenie na podstawie art. 15 ust. 4a pkt 2) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Środki trwałe

Środki trwałe wycenia się w księgach w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia (wartość początkowa) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do użytkowania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do użytkowania wartość użytkową.

Środki trwałe o wartości początkowej nieprzekraczającej 2.000 zł są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania. Środki trwałe o wartości początkowej od 2.000 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych, dokonując odpisów amortyzacyjnych sukcesywnie poczynając od miesiąca następującego po miesiącu przekazania do użytkowania. Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Przykładowe stawki amortyzacyjne dla środków trwałych, których wartość początkowa przekracza 2.000 zł są następujące:

Urządzenia techniczne i maszyny	20%-30%
Środki transportu	20%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych jest przez jednostkę weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpowiedni odpis.

Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy ocenia się czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie dowody istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto, jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

Leasing finansowy

Gdy Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie, których przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie według wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od okresu pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego amortyzowane są przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się tak, jak dla środków trwałych.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników aktywów, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmują się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmują się w księgach rachunkowych w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do tej kategorii aktywów Spółka zalicza także:

nakłady na prace rozwojowe niezakończone na dzień bilansowy - opisane w punkcie dotyczącym nakładów na prace rozwojowe,

nakłady na usługi w toku - opisane w punkcie dotyczącym przychodów i kosztów

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocy nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udzielone pożyczki i należności własne przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe niezakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś zyski i straty z wyceny ujmowane są w kapitale z aktualizacji wyceny. W przypadku oprocentowanych instrumentów dłużnych zaliczonych do tej kategorii część odsetkowa ustalona przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej jest odnoszona bezpośrednio do rachunku zysków i strat.

Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia a wartością godziwą. Zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży w okresie do 3 miesięcy, wycenia się według wartości rynkowej lub inaczej określonej wartości godziwej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według skorygowanej ceny nabycia, tj. zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

ZAŁĄCZNIK NR 2- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 114 455,91	4 035 235,10	2 127 333,60	1 907 677,58
Zmiana stanu produktów	765 225,41	804 245,91	406 323,87	376 008,07
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	513 618,84	108 914,25	7 829,00	48 930,00
	<u>5 393 300,16</u>	<u>4 948 395,26</u>	<u>2 541 486,47</u>	<u>2 332 615,65</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(813 568,95)	(349 609,01)	(636 602,22)	(181 928,66)
Zużycie materiałów i energii	(134 179,04)	(86 114,59)	(68 059,85)	(44 452,59)
Usługi obce	(2 382 553,63)	(1 984 996,00)	(1 218 992,53)	(847 502,11)
Podatki i opłaty, w tym:	(9 029,59)	(11 478,86)	(2 513,68)	(1 978,64)
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	(1 157 210,85)	(1 012 691,90)	(639 357,44)	(540 544,32)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(231 507,74)	(173 882,99)	(141 576,28)	(104 572,59)
Pozostałe koszty rodzajowe	(64 965,90)	(66 064,46)	(37 115,23)	(29 086,31)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<u>(493 508,26)</u>	<u>(100 434,22)</u>	<u>(5 408,93)</u>	<u>(45 963,75)</u>
	<u>(5 286 523,96)</u>	<u>(3 785 272,03)</u>	<u>(2 749 626,16)</u>	<u>(1 796 028,97)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	106 776,20	1 163 123,23	(208 139,69)	536 586,68
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	32 520,33	33 333,33	-	-
Inne przychody operacyjne	3 597,17	62 990,52	-	59 283,65
	<u>75 033,21</u>	<u>96 323,85</u>	<u>-</u>	<u>59 283,65</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(175 069,06)	(191 906,87)	(89 590,54)	(85 332,17)
	<u>(175 069,06)</u>	<u>(191 906,87)</u>	<u>(89 590,54)</u>	<u>(85 332,17)</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	6 740,35	1 067 540,21	(297 730,23)	510 538,16
Przychody finansowe				
Odsetki	3 822,56	8 501,87	-	4 236,23
Inne	140,00	-	-	-
	<u>3 962,56</u>	<u>8 501,87</u>	<u>-</u>	<u>4 236,23</u>
Koszty finansowe				
Odsetki	(82 978,83)	(125 401,92)	(44 825,85)	(60 121,73)
Inne	(548,07)	-	-	-
	<u>(83 526,90)</u>	<u>(125 401,92)</u>	<u>(44 825,85)</u>	<u>(60 121,73)</u>
(Strata)/Zysk z działalności gospodarczej	(72 823,99)	950 640,16	(342 556,08)	454 652,66
Odpis wartości firmy				
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	(1 936,80)	(1 936,80)	(968,40)	(968,40)
Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
	<u>(1 936,80)</u>	<u>(1 936,80)</u>	<u>(968,40)</u>	<u>(968,40)</u>
Odpis ujemnej wartości firmy				
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	4 908,65	2 454,32	2 454,33	2 454,32
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	-	-	-	-
	<u>4 908,65</u>	<u>2 454,32</u>	<u>2 454,33</u>	<u>2 454,32</u>
(Strata)/Zysk brutto	(69 852,14)	951 157,68	(341 070,15)	456 138,58
Podatek dochodowy	(102 334,00)	139 953,68	11 267,83	13 414,00
Zyski/(Straty) mniejszości	69 654,15	(177 644,07)	26 865,41	51 352,50
(Strata)/Zysk netto	<u>(102 531,99)</u>	<u>913 467,29</u>	<u>(356 667,73)</u>	<u>418 200,08</u>

ZAŁĄCZNIK NR 3 – SKONSOLIDOWANY BILANS

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywa trwałe	3 901 456,07	4 974 052,25	3 540 482,72
Wartości niematerialne i prawne			
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 415 751,17	2 670 069,39	892 345,60
Wartość firmy	1 251 538,09	1 251 538,09	1 422 202,37
	<u>2 667 289,26</u>	<u>3 921 607,48</u>	<u>2 314 547,97</u>
Wartość firmy jednostek podporządkowanych			
Wartość firmy - jednostki zależne	5 810,37	7 747,16	9 683,97
	<u>5 810,37</u>	<u>7 747,16</u>	<u>9 683,97</u>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Środki trwałe	759 744,44	499 850,71	548 340,71
urządzenia techniczne i maszyny	33 443,76	51 182,79	68 274,88
środki transportu	718 820,68	448 667,92	480 065,83
inne środki trwałe	7 480,00	-	-
	<u>759 744,44</u>	<u>499 850,71</u>	<u>548 340,71</u>
Inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	100,00	100,00	100,00
w jednostkach zależnych i współzależnych	100,00	100,00	100,00
niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą			
- udziały lub akcje	100,00	100,00	100,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00
	<u>6 600,00</u>	<u>6 600,00</u>	<u>6 600,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	462 012,00	529 135,00	651 987,68
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	9 111,90	9 322,39
	<u>462 012,00</u>	<u>538 246,90</u>	<u>661 310,07</u>
Aktywa obrotowe	4 940 521,32	3 573 847,40	5 656 737,67
Zapasy			
Towary	41 761,12	41 296,18	43 200,46
	<u>41 761,12</u>	<u>41 296,18</u>	<u>43 200,46</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych	103 854,79	85 805,31	145 670,40
z tytułu dostaw i usług	103 854,79	82 597,69	145 670,40
inne	-	3 207,62	-
Należności od pozostałych jednostek	980 013,04	612 601,05	931 830,42
z tytułu dostaw i usług	908 998,21	541 850,51	788 963,87
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i			
zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	35 926,45	37 072,64	22 170,80
inne	35 088,38	33 677,90	120 695,75
	<u>1 083 867,83</u>	<u>698 406,36</u>	<u>1 077 500,82</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	469 276,58	314 678,25	398 240,02
w pozostałych jednostkach	314 466,50	310 644,50	243 010,09
- udzielone pożyczki	274 245,05	270 423,05	243 010,09
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	40 221,45	40 221,45	0,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	154 810,08	4 033,75	155 229,93
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	154 810,08	4 033,75	155 229,93
	<u>469 276,58</u>	<u>314 678,25</u>	<u>398 240,02</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 345 615,79	2 519 466,61	4 137 796,37
AKTYWA RAZEM	<u>8 841 977,39</u>	<u>8 547 899,65</u>	<u>9 197 220,39</u>

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA**Skonsolidowany bilans**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00	5 069 750,00
Strata z lat ubiegłych	(892 442,80)	(2 202 275,44)	(2 202 275,44)
(Strata)/Zysk netto	(106 129,15)	1 383 248,65	913 467,29
	<u>4 071 178,05</u>	<u>4 250 723,21</u>	<u>3 780 941,85</u>
Kapitał mniejszości	64 971,15	128 672,89	114 984,22
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych			
Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	36 814,84	41 723,49	46 632,14
	<u>36 814,84</u>	<u>41 723,49</u>	<u>46 632,14</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 669 013,35	4 126 780,06	5 254 662,18
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	353 133,00	601 229,00	252 448,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75 904,73	75 904,73	103 536,75
- krótkoterminowa	<u>75 904,73</u>	<u>75 904,73</u>	<u>103 536,75</u>
	<u>429 037,73</u>	<u>677 133,73</u>	<u>355 984,75</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek	637 355,86	239 277,64	271 051,70
kredyty i pożyczki	274 554,88	-	-
inne zobowiązania finansowe	<u>362 800,98</u>	<u>239 277,64</u>	<u>271 051,70</u>
	<u>637 355,86</u>	<u>239 277,64</u>	<u>271 051,70</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	868 028,82	1 380 849,41	1 405 095,23
z tytułu dostaw i usług	273 586,32	359 652,75	58 618,11
inne	<u>594 442,50</u>	<u>1 021 196,66</u>	<u>1 346 477,12</u>
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	2 400 785,71	1 790 827,26	3 183 838,48
kredyty i pożyczki	1 299 001,25	531 870,20	1 620 688,95
inne zobowiązania finansowe	207 855,40	120 965,38	116 760,12
z tytułu dostaw i usług	526 613,67	355 158,81	801 759,69
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	77 609,09	229 967,47	91 200,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	132 466,35	393 570,86	376 063,45
z tytułu wynagrodzeń	153 443,61	141 454,37	172 560,53
inne	<u>3 796,34</u>	<u>17 840,17</u>	<u>4 805,74</u>
Fundusze specjalne	<u>12 942,02</u>	<u>12 942,02</u>	<u>12 942,02</u>
	<u>3 281 756,55</u>	<u>3 184 618,69</u>	<u>4 601 875,73</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe	320 863,21	25 750,00	25 750,00
- krótkoterminowe	<u>320 863,21</u>	<u>25 750,00</u>	<u>25 750,00</u>
	<u>320 863,21</u>	<u>25 750,00</u>	<u>25 750,00</u>
PASYWA RAZEM	<u>8 841 977,39</u>	<u>8 547 899,65</u>	<u>9 197 220,39</u>

ZAŁĄCZNIK NR 4- SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zyski netto	(106 129,15)	913 467,29	(235 098,03)	418 200,08
Korekty razem	417 708,58	(281 221,89)	63 326,40	(239 765,1)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	311 579,43	632 245,40	(171 771,63)	178 435,01
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	32 520,33	33 333,33	32 520,33	33 333,33
Wydatki	(9 636,71)	(49 207,32)	(9 636,71)	(46 200,00)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 883,62	(15 873,99)	22 883,62	(12 866,67)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	684 534,08	266 120,99	684 534,08	171 120,99
Wydatki	(868 220,80)	(754 706,04)	(383 724,78)	(262 245,73)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(183 686,72)	(488 585,05)	300 809,30	(91 124,74)
Przepływy pieniężne netto razem	150 776,33	127 786,36	151 921,29	74 443,60
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	150 776,33	127 786,36	(88 814,82)	74 443,60
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-		
Środki pieniężne na początek okresu	4 033,75	27 443,57	2 888,79	80 786,33
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	154 810,08	155 229,93	154 810,08	155 229,93
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23 690,00	23 152,99	23 690,00	23 152,99

ZAŁĄCZNIK NR 5- ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

GRUPA KAPITAŁOWA MADKOM SA

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Kapitał własny na początek okresu	4 177 307,20	2 867 474,57
Kapitał własny na początek okresu po korektach	4 177 307,20	2 867 474,57
Kapitał podstawowy na początek okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Kapitał podstawowy na koniec okresu	5 069 750,00	5 069 750,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 202 275,44)	(399 792,09)
zwiększenia	1 309 832,64	(1 802 483,35)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 309 832,64	(1 802 483,35)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(892 442,80)	(2 202 275,44)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(892 442,80)	(2 202 275,44)
Wynik netto		
zysk netto	-	913 467,29
strata netto	(102 531,99)	-
Kapitał własny na koniec okresu	4 074 775,21	3 780 941,85
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	4 074 775,21	3 780 941,85

ZAŁĄCZNIK NR 6- JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:				
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 899 715,91	3 401 772,84	1 921 135,60	1 504 230,32
Zmiana stanu produktów	765 225,41	804 245,91	406 323,87	376 008,07
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	513 618,84	108 914,25	7 829,00	48 930,00
	<u>5 178 560,16</u>	<u>4 314 933,00</u>	<u>2 335 288,47</u>	<u>1 929 168,39</u>
Koszty działalności operacyjnej				
Amortyzacja	(813 568,95)	(349 609,01)	(636 602,22)	(181 928,66)
Zużycie materiałów i energii	(134 179,04)	(86 114,59)	(68 059,85)	(44 452,59)
Usługi obce	(2 398 632,23)	(1 980 564,79)	(1 225 081,33)	(845 161,79)
Podatki i opłaty, w tym:	(651,00)	(11 431,86)	(153,00)	(1 978,64)
- podatek akcyzowy	-	-	-	-
Wynagrodzenia	(732 172,12)	(749 902,26)	(367 975,64)	(370 898,95)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(163 970,27)	(145 295,32)	(102 170,68)	(80 718,75)
Pozostałe koszty rodzajowe	(40 124,49)	(54 879,42)	(18 373,22)	(22 056,07)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(493 508,26)	(100 434,22)	(5 408,93)	(45 963,75)
	<u>(4 776 806,36)</u>	<u>(3 478 231,47)</u>	<u>(2 423 824,87)</u>	<u>(1 593 159,20)</u>
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	401 753,80	836 701,53	(88 536,40)	336 009,19
Pozostałe przychody operacyjne				
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	32 520,33	33 333,33	-	33 333,33
Inne przychody operacyjne	29 535,37	62 990,52	26 918,26	59 283,65
	<u>62 055,70</u>	<u>96 323,85</u>	<u>26 918,26</u>	<u>92 616,98</u>
Pozostałe koszty operacyjne				
Inne koszty operacyjne	(174 923,00)	(191 906,85)	(89 590,49)	(85 332,15)
	<u>(174 923,00)</u>	<u>(191 906,85)</u>	<u>(89 590,49)</u>	<u>(85 332,15)</u>
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	288 886,50	741 118,53	(151 208,63)	343 294,02
Przychody finansowe				
Odsetki	3 822,57	8 501,87	0,01	4 236,23
	<u>3 822,57</u>	<u>8 501,87</u>	<u>0,01</u>	<u>4 236,23</u>
Koszty finansowe				
Odsetki	(89 965,57)	(130 234,45)	(40 764,28)	(64 954,26)
Inne	(548,07)	-	-	-
	<u>(90 513,64)</u>	<u>(130 234,45)</u>	<u>(40 764,28)</u>	<u>(64 954,26)</u>
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	202 195,43	619 385,95	(191 972,90)	282 575,99
Zysk/(Strata) brutto	202 195,43	619 385,95	(191 972,90)	282 575,99
Podatek dochodowy	(102 334,00)	8 060,00	3 464,83	13 414,00
Zysk/(Strata) netto	<u>99 861,43</u>	<u>627 445,95</u>	<u>(188 508,07)</u>	<u>295 989,99</u>

ZAŁĄCZNIK NR 7 – JEDNOSTKOWY BILANS

MADKOM SA Jednostkowy bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych)

AKTYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018
Aktywa trwałe	3 912 280,70	4 982 940,09	3 467 105,07
Wartości niematerialne i prawne			
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 415 751,17	2 670 069,39	892 345,60
Wartość firmy	1 251 538,09	1 251 538,09	1 422 202,37
	<u>2 667 289,26</u>	<u>3 921 607,48</u>	<u>2 314 547,97</u>
Rzeczowe aktywa trwałe			
Środki trwałe	759 744,44	499 850,71	548 340,71
urządzenia techniczne i maszyny	33 443,76	51 182,79	68 274,88
środki transportu	718 820,68	448 667,92	480 065,83
inne środki trwałe	7 480,00	0,00	0,00
	<u>759 744,44</u>	<u>499 850,71</u>	<u>548 340,71</u>
Inwestycje długoterminowe			
Długoterminowe aktywa finansowe	68 300,00	68 300,00	68 300,00
w jednostkach zależnych	68 300,00	68 300,00	68 300,00
- udziały lub akcje	68 300,00	68 300,00	68 300,00
Inne inwestycje długoterminowe	6 500,00	6 500,00	6 500,00
	<u>74 800,00</u>	<u>74 800,00</u>	<u>74 800,00</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	410 447,00	477 570,00	520 094,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	9 111,90	9 322,39
	<u>410 447,00</u>	<u>486 681,90</u>	<u>529 416,39</u>
Aktywa obrotowe	4 711 703,71	3 528 650,36	5 365 741,44
Zapasy			
Towary	41 761,12	41 296,18	43 200,46
	<u>41 761,12</u>	<u>41 296,18</u>	<u>43 200,46</u>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych	103 854,79	99 682,41	145 670,40
z tytułu dostaw i usług	103 854,79	96 474,79	145 670,40
inne	-	3 207,62	-
Należności od pozostałych jednostek	922 448,13	596 507,44	771 544,44
z tytułu dostaw i usług	879 950,21	541 850,51	673 784,36
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	22 332,45	22 219,73	-
inne	20 165,47	32 437,20	97 760,08
	<u>1 026 302,92</u>	<u>696 189,85</u>	<u>917 214,84</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	298 028,24	271 702,08	267 534,99
w pozostałych jednostkach	274 245,05	270 423,05	243 010,09
- udzielone pożyczki	274 245,05	270 423,05	243 010,09
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23 783,19	1 279,03	24 524,90
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 783,19	1 279,03	24 524,90
	<u>298 028,24</u>	<u>271 702,08</u>	<u>267 534,99</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 345 611,43	2 519 462,25	4 137 791,15
Udziały (akcje) własne	-	-	-
AKTYWA RAZEM	<u>8 623 984,41</u>	<u>8 511 590,45</u>	<u>8 832 846,51</u>

PASYWA	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	5 069 750,00	5 069 750,00	5 069 750,00
Strata z lat ubiegłych	(1 170 332,76)	(2 156 058,61)	(2 156 058,61)
Zysk netto	99 861,43	1 053 189,45	627 445,95
	<u>3 999 278,67</u>	<u>3 966 880,84</u>	<u>3 541 137,34</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 624 705,74	4 544 709,61	5 291 709,17
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	350 762,00	598 858,00	252 448,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75 904,73	75 904,73	103 536,75
- krótkoterminowa	<u>75 904,73</u>	<u>75 904,73</u>	<u>103 536,75</u>
	<u>426 666,73</u>	<u>674 762,73</u>	<u>355 984,75</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek	362 800,98	239 277,64	271 051,70
inne zobowiązania finansowe	<u>362 800,98</u>	<u>239 277,64</u>	<u>271 051,70</u>
	<u>362 800,98</u>	<u>239 277,64</u>	<u>271 051,70</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 679 762,60	1 966 866,76	1 567 705,68
z tytułu dostaw i usług	267 502,33	363 285,65	50 396,03
inne	<u>1 412 260,27</u>	<u>1 603 581,11</u>	<u>1 517 309,65</u>
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	1 986 047,20	1 625 110,46	3 058 275,02
kredyty i pożyczki	999 001,25	531 849,40	1 620 688,95
inne zobowiązania finansowe	207 855,40	120 965,38	116 760,12
z tytułu dostaw i usług	<u>522 501,52</u>	<u>346 691,40</u>	<u>795 441,88</u>
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	77 609,09	173 447,47	87 641,40
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i	83 571,18	349 112,67	331 372,01
zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	93 546,42	89 895,42	105 755,02
z tytułu wynagrodzeń	1 962,34	13 148,72	615,64
inne	<u>12 942,02</u>	<u>12 942,02</u>	<u>12 942,02</u>
Fundusze specjalne	<u>3 678 751,82</u>	<u>3 604 919,24</u>	<u>4 638 922,72</u>
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe	156 486,21	25 750,00	25 750,00
- krótkoterminowe	<u>156 486,21</u>	<u>25 750,00</u>	<u>25 750,00</u>
	<u>156 486,21</u>	<u>25 750,00</u>	<u>25 750,00</u>
PASYWA RAZEM	8 623 984,41	8 511 590,45	8 832 846,51

ZAŁĄCZNIK NR 8 – JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

MADKOM SA

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017	01.04.2018 - 30.06.2018	01.04.2017 - 30.06.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zyski netto	99 861,43	627 445,95	(155 987,74)	295 989,99
Korekty razem	446 972,59	(266 003,32)	(31 541,56)	(765 928,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	546 834,02	361 442,63	(187 529,29)	(469 938,02)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	32 520,33	33 333,33	32 520,33	33 333,33
Wydatki	(9 636,71)	(49 207,32)	(9 636,71)	291 496,74
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 883,62	(15 873,99)	22 883,62	324 830,07
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	635 000,00	466 120,99	635 000,00	171 120,99
Wydatki	(1 182 213,48)	(788 706,04)	(446 717,46)	(3 688,60)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(547 213,48)	(322 585,05)	188 282,54	167 432,39
Przepływy pieniężne netto razem	22 504,16	22 983,59	23 636,87	22 324,44
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	22 504,16	22 983,59	146,32	51,91
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 279,03	1 541,31	146,32	2 200,46
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	23 783,19	24 524,90	23 783,19	24 524,90
- o ograniczonej możliwości dysponowania	23 690,00	23 152,99	23 690,00	23 152,99

ZAŁĄCZNIK NR 9 – JEDNOSTKOWE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

MADKOM SA

Zestawienie zmian w kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 30.06.2017
Kapitał własny na początek okresu	<u>4 177 307,20</u>	<u>2 913 691,39</u>
Kapitał własny na początek okresu po korektach	<u>4 177 307,20</u>	<u>2 913 691,39</u>
Kapitał podstawowy na początek okresu	<u>5 069 750,00</u>	<u>5 069 750,00</u>
Kapitał podstawowy na koniec okresu	<u>5 069 750,00</u>	<u>5 069 750,00</u>
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2 156 058,61)	(381 523,36)
zwiększenia	985 725,85	(1 774 535,25)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	985 725,85	(1 774 535,25)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>(1 170 332,76)</u>	<u>(2 156 058,61)</u>
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	<u>(1 170 332,76)</u>	<u>(2 156 058,61)</u>
Wynik netto		
zysk netto	99 861,43	627 445,95
Kapitał własny na koniec okresu	<u>3 999 278,67</u>	<u>3 541 137,34</u>
Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	<u>3 999 278,67</u>	<u>3 541 137,34</u>